

ASSOCIATION LANAUD DEVELOPPEMENT

POLE DE LANAUD
87220 BOISSEUIL

COMPTES ANNUELS

du 01/01/2011 au 31/12/2011

Sommaire

Attestation de Présentation	1
Bilan	2
<i>ACTIF</i>	2
<i>PASSIF</i>	3
Compte de résultat	4
Bilan détaillé	Erreur ! Signet non défini.
<i>ACTIF</i>	<i>Erreur ! Signet non défini.</i>
<i>PASSIF</i>	<i>Erreur ! Signet non défini.</i>
Compte de résultat détaillé	Erreur ! Signet non défini.
Soldes intermédiaires de gestion	6
Annexes légales	8
Imprimés fiscaux	Erreur ! Signet non défini.

Attestation de Présentation

ATTESTATION

d'expert comptable

MISSION DE PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

Dans le cadre de la mission de Présentation des comptes annuels de l'entreprise ASSOCIATION LANAUD DEVELOPPEMENT pour l'exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011 et conformément à nos accords, j'ai effectué les diligences prévues par les normes définies par l'Ordre des Experts Comptables.

A la date de mes travaux qui ne constituent pas un audit et à l'issue de ceux ci, je n'ai pas relevé d'élément remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels.

Les comptes annuels ci-joints, qui comportent 16 pages, se caractérisent par les données suivantes :

total du bilan	489 164,07	Euros
chiffre d'affaires	31 165,17	Euros
résultat net comptable	-9 064,41	Euros

Fait à LIMOGES
Le 21/03/2012

Signature de l'Expert Comptable

D. RICHER DE FORGES

Cabinet SARL LIGNE CLAIRE ET ASSOCIES

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)			du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)
	Brut	Amort.prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
Actif immobilisé				
Frais d'établissement				
Recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	7 486,00	727,81	6 758,19	
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours	193 198,41		193 198,41	144 878,46
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	200 684,41	727,81	199 956,60	144 878,46
Actif circulant				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	6 673,82		6 673,82	18 786,67
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs				
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	42 944,44		42 944,44	28 656,36
. Autres	11 375,63		11 375,63	10 000,00
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	180 000,00		180 000,00	
Disponibilités	48 213,58		48 213,58	293 124,39
Charges constatées d'avance				
TOTAL (II)	289 207,47		289 207,47	350 567,42
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
TOTAL ACTIF (0 à V)	489 891,88	727,81	489 164,07	495 445,88

Bilan

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)	du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)
Capitaux Propres		
Capital social ou individuel (dont versé : Euros)		
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-385,84	
Résultat de l'exercice	-9 064,41	-385,84
Subventions d'investissement	371 545,54	346 800,25
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	362 095,29	346 414,41
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires		
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat, impôts sur les bénéficiaires		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	127 068,78	149 031,47
Ecart de conversion passif(V)		
TOTAL PASSIF (I à V)	489 164,07	495 445,88

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)			du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)	Variation	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	524,94		524,94		525	N/S
Production vendue biens						
Production vendue services	30 640,23		30 640,23	42 366,15	- 11 726	-27,68
Chiffres d'affaires Nets	31 165,17		31 165,17	42 366,15	- 11 201	-26,44
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation reçues			25 000,00	25 000,00		0,00
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges						
Autres produits						
Total des produits d'exploitation			56 165,17	67 366,15	- 11 201	-16,63
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			78,38		78	N/S
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock matières premières et autres approvisionnements						
Autres achats et charges externes			68 891,99	67 820,67	1 071	1,58
Impôts, taxes et versements assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Dotations aux amortissements sur immobilisations			727,81		728	N/S
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			273,13		273	N/S
Total des charges d'exploitation			69 971,31	67 820,67	2 151	3,17
RESULTAT EXPLOITATION			-13 806,14	-454,52	- 13 352	N/S
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières						
Autres intérêts et produits assimilés			4 805,95	69,79	4 736	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers			4 805,95	69,79	4 736	N/S
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées			64,22	1,11	63	N/S
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières			64,22	1,11	63	N/S
RESULTAT FINANCIER			4 741,73	68,68	4 673	N/S
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			-9 064,41	-385,84	- 8 679	N/S

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)	du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)	Variation	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles				
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices				
Total des Produits	60 971,12	67 435,94	- 6 465	-9,59
Total des charges	70 035,53	67 821,78	2 214	3,26
RESULTAT NET	-9 064,41	-385,84	- 8 679	N/S
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Soldes intermédiaires de gestion

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)	Exercice clos le 31/12/2010 (11 mois)	Variation	%
Ventes de marchandises	525		525	N/S
- Coût direct d'achat	78		78	N/S
+/- Variation du stock de marchandises				
Marge commerciale (I)	447		447	N/S
Taux de marge commerciale	85,07 %	%		
+ Production vendue	30 640	42 366	- 11 726	-27,68
+ Production stockée				
+ Production immobilisée				
Production de l'exercice	30 640	42 366	- 11 726	-27,68
- Matières premières et approvisionnements consommés				
- Sous-traitance directe		10	- 10	-100
Marge brute sur production (II)	30 640	42 356	- 11 716	-27,66
Taux de marge brute sur production	100,00 %	99,98 %		
Marge brute globale (I + II)	31 087	42 356	- 11 269	-26,61
Taux de marge brute globale	99,75 %	99,98 %		
- Services extérieurs et autres charges externes	68 892	67 811	1 081	1,59
Valeur ajoutée produite	-37 805	-25 455	- 12 350	48,52
Valeur ajoutée / chiffre d'affaires	-121,31 %	-60,08 %		
+ Subventions d'exploitation	25 000	25 000		0,00
- Impôts, taxes et versements assimilés				
- Salaires et traitements				
- Charges sociales				
Excédent brut d'exploitation	-12 805	-455	- 12 350	N/S
Excédent brut d'exploitation / chiffre d'affaires	-41,09 %	-1,07 %		
+ Reprise sur amortissements et provisions				
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	728		728	N/S
- Dotations aux provisions sur immobilisations				
- Dotations aux provisions sur actif circulant				
- Dotations aux provisions pour risques et charges				
+ Autres produits de gestion courante				
- Autres charges de gestion courante	273		273	N/S
+ Transfert de charges d'exploitation				
Résultat d'exploitation (hors charges et produits financiers)	-13 806	-455	- 13 351	N/S
Résultat d'exploitation / chiffre d'affaires	-44,30 %	-1,07 %		
+ Bénéfice attribué (quote part sur opérations en commun)				
- Perte supportée (quote part sur opérations en commun)				
+ Produits financiers de participations				
+ Produits des autres valeurs mobilières et créances				
+ Autres intérêts et produits assimilés	4 806	70	4 736	N/S
+ Reprises sur provisions financières				
+ Différences positives de change				
+ Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
- Dotations financières aux amortissements et provisions				
- Intérêts et charges assimilées	64	1	63	N/S
- Différences négatives de change				
- Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements				
Résultat courant avant impôts	-9 064	-386	- 8 678	N/S
Résultat courant / chiffre d'affaires	-29,09 %	-0,91 %		

	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)	Exercice clos le 31/12/2010 (11 mois)	Variation	%
+ Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
+ Produits exceptionnels sur opérations en capital				
+ Reprises sur provisions & transferts de charges except°				
- Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
- Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
- Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Résultat exceptionnel				
- Participation des salariés aux résultats				
- Impôts sur les bénéfices				
Résultat net Comptable	-9 064	-386	- 8 678	N/S
Résultat net / chiffre d'affaires	-29,09 %	-0,91 %		

Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2011 dont le total est de 489 164,07 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -9 064,41 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2011 au 31/12/2011.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 11 mois recouvrant la période du 01/02/2010 au 31/12/2010.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Ventilation du chiffre d'affaires net

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Brevets	07 ans
Agencements, aménagements des terrains	de 06 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Agencement des constructions	12 ans
Matériel et outillage industriels	05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

STOCKS

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti".

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Les subventions perçues pour 371 545 euros ont servi aux études en cours pour 193 198 euros, le solde est placé en DAT au crédit agricole pour 180 000 euros.

Le projet est toujours en attente, le choix du restaurateur n'ayant toujours pas été réalisé.

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			7 486
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	144 878		48 320
Avances et acomptes			
TOTAL	144 878		55 806
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL			
TOTAL GENERAL	144 878		55 806

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels			7 486	7 486
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			193 198	193 198
Avances et acomptes				
TOTAL			200 684	200 684
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
TOTAL				
TOTAL GENERAL			200 684	200 684

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels		728		728
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
TOTAL		728		728
TOTAL GENERAL		728		728

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	728				
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	728				
TOTAL GENERAL	728				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	6 674	6 674	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfiques			
- T.V.A	42 944	42 944	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	10 000	10 000	
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 376	1 376	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	60 994	60 994	
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers	100 000	100 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	17 082	17 082		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfiques				
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 987	9 987		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	127 069	127 069		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	6 652
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	1 376
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	1 791
TOTAL	9 818

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 054
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	10 054

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	525
Ventes de produits finis	
Prestations de services	30 640
TOTAL	31 165

Répartition par marché géographique	Montant
France	31 165
Etranger	
TOTAL	31 165

Association
LANAUD DEVELOPPEMENT

Siège social : Pôle de Lanaud
87220 – BOISSEUIL

SIRET :52147171400019

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- ✓ le contrôle des comptes annuels de l'association LANAUD DEVELOPPEMENT, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- ✓ la justification de nos appréciations ;
- ✓ les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'association à la fin de cet exercice.

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

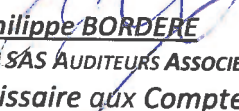
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

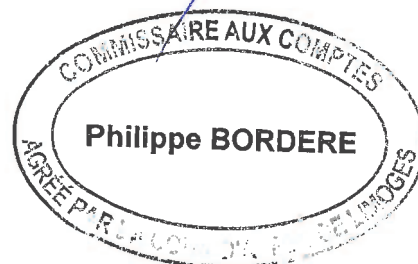
III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Limoges, le 20 avril 2012,


Philippe BORDERE
Pour la SAS AUDITEURS ASSOCIES
Commissaire aux Comptes



Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)		du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)	
	Brut	Amort.prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
Actif immobilisé				
Frais d'établissement				
Recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	7 486,00	727,81	6 758,19	
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours	193 198,41		193 198,41	144 878,46
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	200 684,41	727,81	199 956,60	144 878,46
Actif circulant				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	6 673,82		6 673,82	18 786,67
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs				
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfiques				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	42 944,44		42 944,44	28 656,36
. Autres	11 375,63		11 375,63	10 000,
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	180 000,00		180 000,00	
Disponibilités	48 213,58		48 213,58	293 124,39
Charges constatées d'avance				
TOTAL (II)	289 207,47		289 207,47	350 567,42
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
TOTAL ACTIF (0 à V)	489 891,88	727,81	489 164,07	495 445,88

CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS

Bilan

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)	du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)
Capitaux Propres		
Capital social ou individuel (dont versé : Euros)		
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-385,84	
Résultat de l'exercice	-9 064,41	-385,84
Subventions d'investissement	371 545,54	346 800,25
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	362 095,29	346 414,41
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires		21,03
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers	100 000,00	100 000,00
. Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 082,18	25 037,21
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 986,60	23 973,23
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	127 068,78	149 031,47
Ecart de conversion passif(V)		
TOTAL PASSIF (I à V)	489 164,07	495 445,88

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)		du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)		Variation	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	524,94		524,94		525	N/S
Production vendue biens						
Production vendue services	30 640,23		30 640,23	42 366,15	- 11 726	-27,68
Chiffres d'affaires Nets	31 165,17		31 165,17	42 366,15	- 11 201	-26,44
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation reçues			25 000,00	25 000,00		0,00
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges						
Autres produits						
Total des produits d'exploitation			56 165,17	67 366,15	- 11 201	-16,63
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			78,38		78	N/S
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock matières premières et autres approvisionnements						
Autres achats et charges externes			68 891,99	67 820,67	1 071	1,58
Impôts, taxes et versements assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Dotations aux amortissements sur immobilisations			727,81		728	N/S
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			273,13		273	N/S
Total des charges d'exploitation			69 971,31	67 820,67	2 151	3,17
RESULTAT EXPLOITATION			-13 806,14	-454,52	- 13 352	N/S
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières						
Autres intérêts et produits assimilés			4 805,95	69,79	4 736	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers			4 805,95	69,79	4 736	N/S
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées			64,22	1,11	63	N
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières			64,22	1,11	63	N/S
RESULTAT FINANCIER			4 741,73	68,68	4 673	N/S
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			-9 064,41	-385,84	- 8 679	N/S

CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2011 (12 mois)	du 01/02/2010 au 31/12/2010 (11 mois)	Variation	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles				
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices				
Total des Produits	60 971,12	67 435,94	- 6 465	-9,59
Total des charges	70 035,53	67 821,78	2 214	3,26
RESULTAT NET	-9 064,41	-385,84	- 8 679	N/S
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Brevets	07 ans
Agencements, aménagements des terrains	de 06 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Agencement des constructions	12 ans
Matériel et outillage industriels	05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

STOCKS

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti".

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Les subventions perçues pour 371 545 euros ont servi aux études en cours pour 193 198 euros, le solde est placé en DAT au crédit agricole pour 180 000 euros.

Le projet est toujours en attente, le choix du restaurateur n'ayant toujours pas été réalisé.

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			7 486
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	144 878		48 320
Avances et acomptes			
TOTAL	144 878		55 806
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL			
TOTAL GENERAL	144 878		55 806

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels			7 486	7 486
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			193 198	193 198
Avances et acomptes				
TOTAL			200 684	200 684
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
TOTAL				
TOTAL GENERAL			200 684	200 684

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels		728		728
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
TOTAL		728		728
TOTAL GENERAL		728		728

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	728				
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	728				
TOTAL GENERAL	728				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	6 674	6 674	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfiques			
- T.V.A	42 944	42 944	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	10 000	10 000	
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 376	1 376	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	60 994	60 994	
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers	100 000	100 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	17 082	17 082		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfiques				
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 987	9 987		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	127 069	127 069		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	6 652
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	1 376
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	1 791
TOTAL	9 818

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 054
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	10 054

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	525
Ventes de produits finis	
Prestations de services	30 640
TOTAL	31 165

Répartition par marché géographique	Montant
France	31 165
Etranger	
TOTAL	31 165

**CE DOCUMENT, VISÉ PAR NOS SOINS,
EST INDISSOCIABLE DE NOTRE RAPPORT
SUR LES COMPTES ANNUELS**